

生猪

2023年7月3日 星期一

收储预期偏强 生猪震荡反弹

一、行情回顾

收储预期增强，推动生猪期货偏强运行，周一生猪期货主力 LH2309 合约收于 15870 元/吨，较前一日上涨 340 元/吨，涨幅 2.19%，最高价 15890 元/吨，最低价 15680 元/吨，开盘价 15810 元/吨，总成交量 40371 手，持仓量 59368 手，增仓-3309 手。

二、基本面情况

1、7月3日国内外三元生猪价格：（元/公斤）

地区	价格	与昨日相比
黑龙江省	13.5	0
吉林省	13.5	0
辽宁省	13.7	0.2
河北省	13.9	0
河南省	13.8	0.1
山东省	14.1	0
湖南省	13.9	0.2
江西省	14.1	0.3
浙江省	14.5	0
广东省	15	0.2
四川	13.6	0.4



2、生猪养殖利润

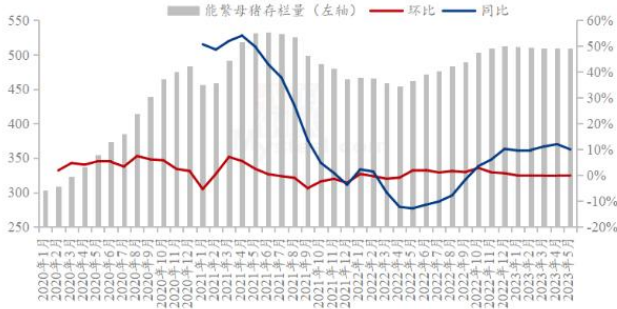
养殖利润情况，根据我的农产品网数据显示，截止 6 月 30 日当周，7KG 的仔猪价格为 392.86 元/头，较前一周的 398.57 元/头下降了 5.71 元/头；外购仔猪养殖利润-261.21 元/头，较前周的-212.47 元/头下降 48.74 元/头；自繁自养养殖利润-286.45 元/头，较前周的-223.9 元/头下降-62.55 元/头。

3、生猪产能情况

我的农产品样本数据显示，5 月份能繁母猪存栏 509.15 万头，较上个月的 509.14 万头增加 0.01 万头；5 月份商品猪存栏 3374.03 万头，较上个月的 3384.13 万头减少了 10.1 万头；5 月商品猪出栏 851.85 万头，较上个月的 856.04 万头减少 4.19 万头。

农业农村部发布的数据显示，2023 年 5 月末能繁母猪存栏量 4258 万头，为 4100 万头正常保有量的 103.9%，环比下降 0.6%，连续 5 个月回调，同步增长 1.6%。根据 10 个月前能繁母猪指标推算，生猪产能已进入前期大量投资兑现期，供应端猪源将较为充足。

(2020年-2023年)样本企业能繁母猪存栏量月度走势图(万头)



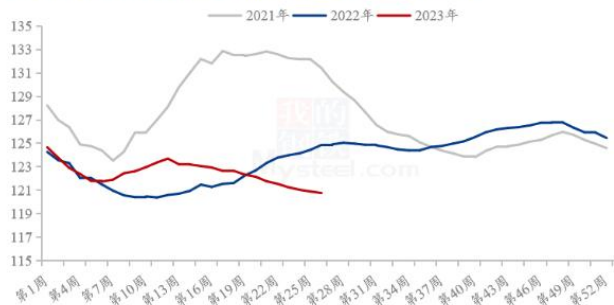
4、生猪屠宰端数据

根据我的农产品网样本屠宰企业数据统计，截止 6 月 30 日，屠宰企业开机率 27.62%较上周的 27.6%上升 0.02%；截止 6 月 30 日，屠宰企业的利润为-14.46 元/头，较前周的-14.94 元/头上升了 0.48 元/吨；截止 6 月 30 日，冻品库容率为 25.79%，较前周的 25.76%，提高了 0.03%。

5、生猪出栏均重

根据 Mysteel 数据显示，6 月 30 日当周全国外三元生猪出栏均重为 120.77 公斤，较上周下降 0.13 公斤，环比下降 0.11%，同比下降 3.28%。

(2021年-2023年)全国外三元生猪出栏均重周度走势图(公斤)



三、综述

目前市场关键因素仍在需求端，消费端继续萎靡，市场鲜销需求不佳，白条走货不畅，消费降至阶段性低点，屠宰企业开工率回落，加上冻品库存偏高，压制生猪价格。且国内能繁母猪过剩产能继续去化，但产能基础特别稳固，存栏量依然高于正常保有量。按照能繁母猪存栏变化情况推算，今年下半年生猪整体供应仍较宽松。但随着猪粮比值持续回落，国内局地开启猪肉收储计划，市场对官方收储信息增强，生猪底部支撑较强。后市重点关注终端消费、养殖端出栏节奏情况。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限

责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。